

Tertialrapport NSB-konsernet per 30. april 2012

NSB-konsernet hadde i 1. tertial 2012 et resultat før skatt på 148 MNOK.

Både persontog- og bussvirksomheten har bedret resultatet i forhold til forrige år.

Fortsatt underskudd i godsvirksomheten svekker konsernets resultat.

- Konsernets resultat før skatt er 148 MNOK (125 MNOK), en forbedring på 23 MNOK i forhold til 2011.
- Konsernets driftsresultat er 195 MNOK (53 MNOK), en forbedring på 142 MNOK i forhold til 2011.
- Omsetning i persontogvirksomheten er økt med 4,5 %. Kostnadene viser en liten økning i forhold til 2011. Driftsresultatet for perioden er 137 MNOK (44 MNOK), en forbedring på 93 MNOK.
- Bussvirksomheten økte omsetningen med 10 %, mens driftskostnadene økte med 9 %. Driftsresultat er 23 MNOK (5 MNOK) en forbedring på 18 MNOK.
- Godsvirksomheten har hatt store utfordringer med infrastrukturen og mister kunder på grunn av utfordringer med å levere en stabil drift. Driftsresultatet på -35 MNOK (-78 MNOK), en forbedring på 43 MNOK i forhold til 2011.
- Eiendomsvirksomhetens resultat før finansposter er 82 MNOK (143 MNOK), en reduksjon på 61 MNOK i forhold til 2011. Svekket resultat skyldes at det ikke er registrert positiv verdiutvikling på investerings-eiendommene i perioden.



1.	Styrets rapport	3
1.	Endringer i rapporteringen med konsekvens for konsernets egenkapitalandel	3
2.	Resultatutvikling	3
3.	Utviklingstendenser	3
4.	Finansielle forhold	4
5.	Hendelser etter balansedagen	4
6.	Avslutning	5
2.	Resultatregnskap	6
3.	Balanse	7
4.	Kontantstrømoppstilling	8
5.	Utvikling i NSB-konsernets egenkapital	9
6.	Rapporteringsinformasjon	10
1.	Vesentlige prinsippendringer gjennomført i inneværende periode	10
2.	Nye og endrede standarder som ikke er implementert	11
3.	Investeringsseidommer	12
4.	Virksomhetssegmenter	14
5.	Salgsanalyse per kategori	16
6.	Virksomhetssammenslutninger	16
7.	Viktige hendelser	17

Styrets rapport

1. Endringer i rapporteringen med konsekvens for konsernets egenkapitalandel

NSB-konsernet har med virkning fra 1. januar 2012 endret prinsippet for føring av pensjonsforpliktelser ved at alle pensjonsforpliktelsene nå reflekteres i konsernets balanse med bruttotall. Dette har separat gitt en økning av forpliktelsene med 2.624 MNOK og svekkelse av egenkapitalen med 1.892 MNOK per 1. januar 2012. Videre har konsernet med virkning fra samme dato endret prinsipp til å vise konsernets investeringseiendommer til virkelig verdi. Dette har økt verdiene på eiendomsmassen med 1.936 MNOK, og styrket konsernets bundne egenkapital med 1396 MNOK. De to endringene samlet har medført en reduksjon av konsernets rapporterte bokførte egenkapitalandel fra årsregnskapet for 2011 fra 32,5 % til 27,4 % ved oppstart av året.

Konsernet kjøpte 1. januar 2012 51 % av aksjene i Fjord 1 sin bussvirksomhet. Virksomhetsområdet er medtatt i åpningsbalansen for 2012. Etter innarbeiding av oppkjøpte selskaper i NSB-konsernets balanse er egenkapitalandelen ved begynnelsen av 2012 omregnet til 26,9 %. Styret viser til nærmere omtale av forholdene i notene nedenfor.

Det er og gjort noen mindre endringer i presentasjonen i rapportene. Samtidig er det nedenfor presentert omarbeidet resultat og balanser hvor en har tatt utgangspunkt i tidligere rapporterte tall og innarbeidet de prinsippendringer som er gjort i 2012. Dette er gjort for å vise sammenlignbare tall for 2011 med de tall som vil bli rapportert etter implementeringen av prinsippendringene i 2012. Alle sammenligningstall i teksten nedenfor er hentet fra omarbeidede sammenlignbare resultat og balansetall for samme periode siste år.

2. Resultatutvikling

Resultat for konsernet

NSB-konsernets resultat er påvirket av driftssituasjon med betydelige infrastrukturproblemer, spesielt for tog på Dovrebanen. Punktligheten for gjennomførte togtransporter er bedret for både person- og godstog.

Periodens driftsresultat er også bedret, og er 195 MNOK (53 MNOK), en økning på 142 MNOK fra siste år. Resultat før finansposter som inkluderer verdiendringer på investeringseiendommer i perioden viser et resultat på 201 MNOK (129 MNOK), en bedring på 72 MNOK fra siste år. Det er i perioden inntektsført salgsgvinster på 25 MNOK (9 MNOK).

Periodens driftsinntekter har økt med 182 MNOK mens periodens driftskostnader har økt med 39 MNOK. Dette gir økning i konsernets inntekter og driftskostnader med henholdsvis 4,5 % og 1,0 % i forhold til samme periode siste år.

Inntektene øker i hovedsak på grunn av vekst i persontog- og bussvirksomheten. Det bedre driftsresultat skyldes i hovedsak økte driftsinntekter kombinert med en relativt lavere kostnadsvekst.

Resultat etter skatt er 103 MNOK (79 MNOK), en bedring på 24 MNOK fra forrige år.

Utbytte for siste år

Utdeling av utbytte for 2011 vil bli behandlet på generalforsamlingen den 19. juni. 2012. Etter IFRS bokføres besluttet utbytte mot egenkapitalen etter at det er vedtatt på generalforsamlingen.

3. Utviklingstendenser

Persontog

Driftsresultatet for konsernets persontogvirksomhet er i perioden 137 MNOK (43 MNOK) en bedring på 94 MNOK sammenlignet med 1. tertial 2011. Dette skyldes i hovedsak økte inntekter samtidig som kostnadsnivået har holdt seg relativt stabilt.

Buss

Driftsresultatet for bussvirksomheten er 23 MNOK (5 MNOK), en endring på 18 MNOK som i hovedsak skyldes bedret driftsmargin. Omsetningen har økt med 10 %, mens kostnadene har økt med 9 %. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak økte vedlikeholds- og dieselkostnader.

Godsvirksomheten

Driftsresultatet for godsvirksomheten er -35 MNOK (-77 MNOK), en bedring på 42 MNOK. Godsvirksomheten har hatt en positiv utvikling, men forstyrrelser i infrastrukturen med langvarige stenginger av banestrekninger gir tapte inntekter, økte avviskostnader og liten innsparing i kostnader. Bakgrunnen er at de store kostnadspostene i godsvirksomheten i relasjon til varigheten av de enkelte stengningene, er å anse som faste kostnader. Infrastrukturproblemer har og medført at kundene velger bort gods med tog i vinterhalvåret. Dette har gitt negativ utvikling både i form av tapt volum og økte kostnader. Økende konkurranse på sporet, og ikke minst fra lastebilnæringen, er en stor utfordring spesielt på kortere strekninger. Nedleggelse av trafikken i Sverige har hatt positiv påvirkning på resultatet.

Eiendom

Driftsresultatet for eiendomsvirksomheten er på 76 MNOK (67 MNOK), en bedring på 9 MNOK i forhold til siste år. Resultat før finansposter er 82 MNOK (143 MNOK), en reduksjon på 61 MNOK fra sist år. I omregnet resultat i 2011 er det inntektsført 80 MNOK i verdiøkning. Det er imidlertid ikke registrert verdiendring i investeringseiendommene i 1 tertial 2012. Resultat fra tilknyttede selskap er 6 MNOK (-4 MNOK).

Utvikling sentrale usikkerhetsfaktorer i kommende periode

Den manglende stabiliteten i jernbanen er bekymringsfull. Utfordringene de siste årene viser at tog og infrastruktur må vedlikeholdes og fornyes i en takt som sikrer økt driftsstabilitet i perioder med vanskelige værforhold. Ustabilitet i driften påvirker både omdømme og volumer/inntekter negativt.

4. Finansielle forhold

Finansielle poster

Finansielle poster ga i perioden et resultat på -53 MNOK (-4 MNOK), en kostnadsøkning på 49 MNOK i forhold til 1. tertial 2011. Finansielle resultater er påvirket av urealiserte verdiendringer ved måling av finansposter til virkelig verdi. Disse utgjorde for perioden 11 MNOK (37 MNOK), en endring på 26 MNOK i forhold til samme periode i fjor. Finanspostene er fra 2012 økt med finansielle poster fra pensjonsberegningene som tidligere er medtatt netto som personalkostnader. For perioden er kostnadene økt med 75 MNOK og inntektene med 73 MNOK som en konsekvens av endringene.

Likviditet

Konsernets likviditetsbeholdninger, inklusive kortsiktige plasseringer og bundne skattetrekksmidler, er ved utgangen av 1. tertial 3068 MNOK (3840 MNOK). Likviditeten er plassert i norske banker, sertifikater og obligasjoner med kort løpetid.

I tillegg er det etablert en finansieringsreserve på 2.000 MNOK (1.500 MNOK) gjennom en syndikert trekkrettighet som utløper i april 2017 samt en kassekreditt på 50 MNOK (50 MNOK). Finansieringsreservene er ikke benyttet ved utgangen av tertialet.

Rentebærende gjeld

Total rentebærende gjeld i konsernet var på 9.853 MNOK (9.016 MNOK) per 1. tertial. Selskapets langsiktige finansiering er tatt opp gjennom et europeisk langsiktig låneprogram med en ramme på 1.250 MEUR (1.250 MEUR).

5. Hendelser etter balansedagen

Det er ingen andre vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker resultatet enn de som er omtalt i denne rapporten.

6. Avslutning

Tertialrapporten er avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS 34 Delårsrapportering.

Etter styrets og daglig leders beste skjønn er tertialregnskapet 2012 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et riktig bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. april 2012 samt en riktig oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet. Etter styrets og daglig leders beste skjønn gir rapporten uttrykk for de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående i innværende periode.

Tertialrapporten er ikke gjenstand for særskilt revisjon.

Oslo, 7. juni 2012
Konsernstyret i NSB


Ingeborg Moen Borgerud
styreleder


Bjarne Bergersen
nestleder


Tuva Barnholt


Tore Heldrup Rasmussen


Erlend Helle


Audun Sør-Reime


Øystein Aslaksen


Jan Audun Strand


Geir Isaksen
konsernsjef

Resultatregnskap

Tekst	Noter	1. Terial 2012	1. Terial 2011 Omarbeidet	1. Terial 2011	2011 Omarbeidet	2011
Driftsinntekter		4 250	4 068	4 068	12 328	12 328
Personalkostnader		2 162	2 098	2 120	6 008	6 075
Av- og nedskrivninger		406	387	400	1 248	1 286
Andre driftskostnader		1 486	1 530	1 530	4 760	4 760
Driftsresultat		195	53	18	312	207
Andel resultat i tilknyttede selskaper		6	-4	-4	5	5
Ureal. verdiendr. investeringseiendom		0	80	0	106	0
Resultat før finansposter		201	129	14	424	212
Finansinntekter		63	67	0	496	496
Finanskostnader		-127	-108	-41	-618	-618
Urealiserte verdiendringer fin. poster		11	37	37	-220	-220
Sum finansielle poster		-53	-4	-4	-342	-342
Resultat før skattekostnad		148	125	10	82	-130
Skattekostnad		-45	-46	-14	-55	4
Perioderesultat/Årsresultat		103	79	-4	26	-126
Årsresultat tilordnes						
Ikke kontrollerende eierinteresser		-1	5	-1	26	8
Aksjonærene i morselskapet		104	74	-3	1	-134
Sum		103	79	-4	26	-126
Utvidet resultat						
Periodens resultat		103	79	-4	26	-126
Estimatawik pensjoner		0			-1 256	0
Skatt på poster i utvidet resultat		0			352	0
Omregningsdifferanse					-8	-8
Årets totalresultat		103	79	-4	-886	-134
Totalresultat tilordnes:		0			0	
Ikke kontrollerende eierinteresse		-1	5	-1	26	8
Aksjonærene i morselskapet		104	74	-3	-912	-142
Periodens/Årets totalresultat		103	79	-4	-886	-134

Balanse

Tekst	Noter	1. Terial 2012	1. Terial 2011 Om- arbeidet	1. Terial 2011	2011 Om- arbeidet	2011
EIENDELER						
ANLEGGSMIDLER						
Immaterielle eiendeler		156	224	224	154	154
Varige driftsmidler		11 687	11 897	11 931	11 404	11 636
Investeringseiendom		3 021	2 790	871	3 021	854
Investeringer i tilknyttede selskaper		75	51	51	61	61
Finansielle anleggsmidler		77	210	210	67	67
Sum anleggsmidler		15 016	15 172	13 287	14 707	12 772
OMLØPSMIDLER						
Utviklingseiendom og varer		3 250	1 865	1 865	3 010	3 010
Kundefordringer og andre fordringer		1 246	1 317	1 317	1 596	1 596
Derivater		1 044	640	640	1 060	1 060
Finansielle eiendeler		349	520	520	355	355
Kontanter og kontantekvivalenter		2 719	3 320	3 320	1 208	1 208
Sum omløpsmidler		8 608	7 662	7 662	7 229	7 229
Sum eiendeler		23 624	22 834	20 949	21 936	20 001
EGENKAPITAL OG GJELD						
EGENKAPITAL						
Aksjekapital og overkurs		5 536	5 536	5 536	5 536	5 536
Bunden egenkapital - verdiregulert inv.eiendom		1 396	1 370		1 396	
Annen, opptjent egenkapital		-853	202	1 238	-956	962
Ikke kontrollerende eierinteresse		29	23	17	30	4
Sum egenkapital		6 108	7 131	6 791	6 006	6 502
GJELD						
Langsiktig gjeld						
Lån		9 680	7 094	7 094	7 921	7 921
Utsatt skatt		342	648	516	287	480
Pensjonsforpliktelser		3 557	2 416	1 003	3 512	888
Andre avsetninger for forpliktelsler		252	287	287	250	250
Sum langsiktig gjeld		13 831	10 444	8 900	11 970	9 539
Kortsiktig gjeld						
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		3 281	3 107	3 107	3 509	3 509
Betalbar skatt					1	1
Lån		173	1 922	1 922	173	173
Derivater		231	230	230	277	277
Sum kortsiktig gjeld		3 685	5 259	5 258	3 960	3 960
Sum gjeld		17 516	15 703	14 158	15 930	13 499
Sum egenkapital og gjeld		23 624	22 834	20 949	21 936	20 001

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling for konsernet						
	Note	1T 2012	1T 2011 omarbeidet	1T 2011	2011 omarbeidet	2011
Årsresultat før skatt		148	125	10	82	-130
Av- og nedskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler		406	387	400	1 247	1 286
Gevinst/tap på salg av varige driftsmidler		-28	-14	-14	-321	-321
Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbetaling pensjoner		37	27	49	-134	-67
Netto endring i avsetninger for forpliktelser		2	-6	-6	-43	-43
Netto urealiserte verdiendringer på finansielle instrumenter		-6	-279	-279	220	220
Urealiserte verdiendringer investeringseiendom		0	-80	0	-106	0
Renterposter		17	37	37	-1	-1
Andel resultat i tilknyttede selskap		-6	4	4	-5	-5
Endring arbeidskapital		-284	264	264	-43	-43
Betalte skatter		0	-5	-5	-60	-60
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		286	460	460	836	836
Kjøp/Salg av datterselskap fratrukket likvid beholdning		-85	0	0	-22	-22
Tilgang/avgang i tilknyttet selskap		-6	12	12	22	22
Utbetalt lån til SP/FKV-selskap		-10	0	0	0	0
Kjøp av varige driftsmidler og investeringseiendom		-387	-706	-706	-1 511	-1 511
Salg av varige driftsmidler		44	106	106	240	240
Mottatt utbytte		5	-3	-3	10	10
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-439	-591	-591	-1 261	-1 261
Opptak av kort- og langsiktig lån		1 685	1 684	1 684	2 143	2 143
Nedbetaling av kort- og langsiktig lån		-39	-13	-13	-2 136	-2 136
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		0			-147	-147
Utbytte betalt til ikke-kontrollerende eiere		0			-1	-1
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter		1 646	1 671	1 671	-141	-141
Endring i kontanter og bankinnskudd i perioden		1 493	1 540	1 540	-566	-566
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		1 209	1 780	1 780	1 779	1 779
Valutagevinst/tap på kontanter og bankinnskudd		17			-5	-5
Kontanter og bankinnskudd ved periodeslutt		2 719	3 320	3 320	1 208	1 208
Spesifikasjon av endring i arbeidskapitalen:						
Endring beholdning utviklingseiendommer under utvikling		-192	-75	-75	-1 164	-1 164
Endring beholdning varer		-36	62	62	7	7
Salg utviklingseiendom		7	0	0	480	480
Endring kundefordringer og andre fordringer		469	122	122	-79	-79
Endring finansielle eiendeler		31	134	134	343	343
Endring leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld		-563	21	21	370	370
Endring arbeidskapital		-284	264	264	-43	-43
Spesifikasjon av renteposter:						
Resultatførte renteposter		48	44	44	122	122
Betalte renter		-249	-125	-125	-504	-504
Mottatte renter		218	118	118	381	381
Renteposter		17	37	37	-1	-1

Utvikling i NSB-konsernets egenkapital

1. Tertial 2012	Innskutt Egenkapital	Bunden egenkapital, verdiendinger	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. Eierinter.	SUM
Egenkapital 1. januar 2012	5 536	1 396	-956	30	6 006
Årets resultat			104	-1	103
Endring ikke-kontr. eierinteresser					0
Fra utvidet resultat					0
Utbetalt utbytte					0
Egenkapital 30.04.2011	5 536	1 396	-852	29	6 108

1. Tertial 2011 omarbeidet	Innskutt Egenkapital	Bunden egenkapital, verdiendinger	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. Eierinter.	SUM
Egenkapital 1. januar 2011	5 536	1 290	209	18	7 053
Årets resultat		80	-6	5	79
Endring ikke-kontr. eierinteresser					0
Fra utvidet resultat					0
Utbetalt utbytte					0
Egenkapital 30.04.2011	5 536	1 370	202	23	7 131

1. Tertial 2011	Innskutt Egenkapital	Bunden egenkapital, verdiendinger	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. Eierinter.	SUM
Egenkapital 1. januar 2011	5 536	0	1 242	18	6 796
Årets resultat			-3	-1	-4
Endring ikke-kontr. eierinteresser					0
Fra utvidet resultat					0
Utbetalt utbytte					0
Egenkapital 30.04.2011	5 536	0	1 238	17	6 791

Omarbeidet året 2011	Innskutt Egenkapital	Bunden egenkapital, verdiendinger	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. Eierinter.	SUM
Egenkapital 1. januar 2011	5 536	1 290	209	18	7 053
Årets resultat		106	-105	26	27
Endring ikke-kontr. eierinteresser			9	-22	-13
Fra utvidet resultat			-921	8	-913
Utbetalt utbytte			-149	0	-149
Egenkapital 31.12.2011	5 536	1 396	-956	30	6 006

Året 2011	Innskutt Egenkapital	Bunden egenkapital, verdiendinger	Opptjent egenkapital	Ikke-kontr. Eierinter.	SUM
Egenkapital 1. januar 2011	5 536		1 242	18	6 796
Årets resultat			-134	8	-126
Endring ikke-kontr. eierinteresser			9	-22	-13
Fra utvidet resultat			-7	0	-7
Utbetalt utbytte			-148	0	-148
Egenkapital 31.12.2011	5 536	0	962	4	6 502

Rapporteringsinformasjon

NSB-konsernet sitt regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er fastsatt av EU. Finansielle derivater og finansielle eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. En fullstendig beskrivelse av konsernet sine regnskapsprinsipper er vedlagt siste årsregnskap. Anvendelse av regnskapsprinsipper krever at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet særskilt.

Årets skattekostnad er utregnet med basis i nominell skattesats for de enkelte land. For poster som ikke kan påregnes motregnet i senere overskudd, er det ikke regnet skattefordel.

Vesentlige prinsippendringer gjennomført i inneværende periode

NSB- konsernet har gjennomført følgende prinsippendringer med virkning fra og med 1. januar 2012:

Pensjoner

Konsernet har endret prinsipp for periodisering av estimatavvik ved overgang fra anvendelse av korridor til direkte føring av estimatavvik over utvidet resultat.

Endringen er foretatt innenfor gjeldende IAS 19 for harmonisering mot vedtatte endringer i standarden og er vurdert å gi mer pålitelig og relevant informasjon. Iht vedtatte endringer i IAS 19 skal estimatavvik balanseføres i sin helhet og korridoralternativet vil ikke lenger være tillatt. Endringene i IAS 19 er til godkjenning i EU:

På implementeringstidspunktet 1. januar 2012 ble ikke- balanseført estimatavvik for konsernets ytelsesordninger på MNOK 2 624 ført som økning i pensjonsforpliktelse med motpost i redusert annen egenkapital og utsatt skatt. Ved omarbeidelse av sammenligningstillene fremkommer denne effekt som økt pensjonsforpliktelse på 1 435 MNOK pr 1.januar 2011 samt reduserte personalkostnader i 2011 med 67 MNOK gjennom tilbakeført amortisering av estimatavvik kombinert med føring av estimat avvik med 1 256 MNOK over utvidet resultat pr 31.12.2012, alle tall nevnt brutto før skatt.

I tillegg er finanselementene i pensjonskostnaden fra og med 1. januar 2012 presentert som finansposter og ikke som en del av pensjonskostnadene under driftsresultatet.

Investerings eiendom

Anskaffelse av investeringseiendom skal i utgangspunktet måles til kost. For den påfølgende måling er det valgfritt med anvendelse av modell for virkelig verdi eller historisk kost modellen. Konsernet har tidligere anvendt historisk kost modell for de påfølgende målinger. Fra og med 2012 har konsernet endret prinsipp til virkelig verdi da dette er vurdert å gi mer pålitelig og relevant informasjon for denne type eiendom.

På implementeringstidspunkt 1. januar 2012 ble merverdi ved måling av investeringseiendommer til virkelig verdi på MNOK 1 936 ført til økning av bokført verdi investeringseiendommer med motpost i økt annen egenkapital og utsatt skatt.

For nærmere beskrivelse av verddivurderingen som grunnlag for estimert virkelig verdi vises til egen note for investeringseiendom lenger bak i rapporten. Der vises også en spesifikasjon av effektene ved omarbeidelse av sammenligningstill inkl resultatteffekt ved tilbakeføring av avskrivning og verdiendring.

Oversikt over prinsippendringer

Prinsippendringene gir per 1. januar 2012 en samlet netto negativ egenkapitaleffekt på 496 MNOK

Omarbeidelse av sammenligningstall for prinsippendringer gjennomført 1. januar 2012

Iht. IAS8 er det krav til at sammenligningstallene for 2011 omarbeides som om endrede prinsipper hadde vært lagt til grunn fra og med 1. januar 2011.

Nedenfor følger spesifisering av omarbeidet egenkapital 1. januar 2011 med sammenstilling mot omarbeidet resultat og balanse pr.1. januar 2012:

Omarbeidet egenkapital 1. januar etter effekter av prinsippendringer (MNOK)	2012	2011
Egenkapital 1. januar før prinsippendringer	6502	6796
Netto reduksjon egenkapital 1 januar som konsekvens av prinsippendring pensjon	-1889	-1033
Netto økt egenkapital 1 januar som konsekvens av prinsippendring investeringseiendom	1393	1290
Omarbeidet egenkapital 1. januar. etter prinsippendringer	6006	7053

Egenkapitalbevegelse 2011 med endringstall som konsekvens av prinsippendringer (MNOK)		
Egenkapital 1. januar 2011 før prinsippendringer		6796
Netto egenkapitaleffekt av prinsippendringer januar 2011		
Virkelig verdi investeringseiendom 1 januar	1290	
Endring pensjonsforpliktelse i balansen	-1033	257
Totalresultat i omarbeidet regnskap 2011		-886
Andre bevegelser i egenkapitalen i 2011		
Oppkjøp fra ikke-kontrollerende eierinteresse	-13	
Utbytte til eier i 2011	-148	-160
Egenkapital i omarbeidet regnskap 31. desember 2011		6006

For nærmere spesifisering per regnskapslinjer vises det til kolonne for omarbeidede tall som er presentert sammen med de ordinære talloppstillinger foran i tertialrapporten.

Nye og endrede standarder som ikke er implementert.

I årsrapport for 2011 er det gitt oversikt over nye og endrede standarder som ikke har trådt i kraft. Konsernet har foretatt nærmere vurdering av hvilke effekter disse endringene vil ha for konsernregnskapet. Bortsett fra endring i IAS 19 som allerede er implementert og beskrevet nærmere over samt ny standard (IFRS 11) for behandling av felleskontroll, har de øvrige nye standarder og endringer ikke vurdert å gi effekter av vesentlig betydning for konsernet. Foretatte vurdering knyttet til betydning av IFRS 11 for konsernet fremkommer nedenfor.

IFRS 11 Felles kontroll

IASB vedtok våren 2011 ny standard IFRS 11 Joint Arrangement som vil erstatte IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. Standarden er til godkjenning i EU og forventes behandlet mot slutten av året. Konsernet har betydelige andeler i såkalte single purpose selskaper (SP selskaper) med felles kontroll.

Basert på partenes faktiske rettigheter og forpliktelser er det foretatt konkret vurdering av alle nåværende andeler i SP -selskaper av hvorvidt det foreligger felles kontroll og om selskapene skal klassifiseres som felles drift eller felles virksomhet ved overgang til IFRS 11. Basert på selskapsform og avtaleverk er det vurdert som mest sannsynlig med klassifisering som felles virksomhet som innebærer at egenkapitalmetoden skal legges til grunn ved overgang til IFRS 11.

Ved implementering av IFRS 11 vil dette innebære overgang fra proporsjonal konsolidering til egenkapitalmetoden. Andel i felles kontrollert foretak vil ved overgang til egenkapitalmetoden bli klassifisert som netto eiendel. Med utgangspunkt i konsernets balanse er endringen foreløpig vurdert å gi en reduksjon i brutto eiendeler og gjeld med ca MNOK 1 200 som vil gi en økt egenkapitalandel på ca 2 %. Resultatpostene skal presenteres netto på en linje for andel fra felleskontrollert virksomhet

Investerings eiendommer

Oversikt over investerings eiendommer vurdert til virkelig verdi

Dato	30.apr.12	31.des.11	30.apr.11	01.jan.11
Verdi i MNOK	3021	3021	2790	2642

Definisjon og avgrensning mellom ulike typer eiendommer i NSB-konsernet

Konsernets eiendomsportefølje er sammensatt og består av både driftsrelatert eiendom iht IAS 16, investerings eiendom iht IAS 40 og Utviklings eiendom iht IAS 2.

Investerings eiendom er eiendom som benyttes for å opptjene leieinntekter og /eller for verdistigning. Ved avgrensning mot IAS 40 skal det legges et langsiktig perspektiv til grunn for klassifiseringen.

Det foreligger nær og sammensatt tilknytning mellom driftsrelaterte eiendommer (IAS 16) og investerings eiendom (IAS 40) med en rekke kombinerte eiendommer. For kombinerte bygg som kan seksjoneres for salg vurderes de enkelte areal for seg. Bygg eller deler av bygg som benyttes innenfor konsernets virksomhet vurderes som driftsrelatert eiendom i henhold til IAS 16. Bygg eller deler av bygg som leies ut eksternt på markedsmessige vilkår i et langsiktig perspektiv klassifiseres som investerings eiendom og vurderes i henhold til IAS 40.

Eiendommer hvor intensjonen i et langsiktig perspektiv er videreutvikling for salg er behandlet som utviklings eiendom iht IAS 2 selv om eiendommene midlertidig er utleid på korte avtaler.

Areal som endrer karakter fra driftsrelatert eiendom eller utviklings eiendom til investerings eiendom eller omvendt må omklassifiseres. Dette kan også aktualisere seg for eiendommer som er klassifisert som utviklings eiendom iht IAS 2. Omklassifisering vil skje på det tidspunkt det foreligger endring av formålet for den aktuelle eiendom i et langsiktig perspektiv. Dette har og medført en mindre reklassifisering i inngående balanse som tabellen nedenfor viser.

Virkelig verdi

Investerings eiendommene i eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er det beløp den enkelte eiendom kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter.

Verdsettelsesmetodikk

Porteføljen verdsettes ved hjelp av en primær verddivurderingsmodell for estimering av virkelig verdi. Som et supplement foretas det markedsbasert verddivurdering for et representativt utvalg av porteføljen for vurdering av hvorvidt modellen klarer å estimere markedsverdi. Det er på forhånd fastsatt et pålitelighetsintervall for akseptable avvik mellom de to verddivurderingene. De enkelte avvik pr eiendom vil bli analysert for kartlegging av årsak og vurdering av hvorvidt det er forhold som kan gi vesentlig avvik i estimert virkelig verdi for totalporteføljen.

Estimering av virkelig verdi

Verdifastsettelse iht primær verddivurderingsmodell er pr 30.04.2012 foretatt av eksternt verdsetter. For mindre eiendommer med årlige leieinntekter under 150 TNOK er det foretatt intern verddivurdering basert på en forenklet yield beregning. Virkelig verdi som grunnlag for omarbeidelse av sammenligningstall per 1. januar 2011 og per 30. april 2011 er tatt utgangspunkt i verddivurdering per 30.april 2012 og justert i henhold til indekser mottatt fra eksternt verdsetter.

Estimering av virkelig verdi beregnes som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. Fremtidig kontantstrøm beregnes av kontantstrøm fra inngåtte leiekontrakter samt fremtidig kontantstrøm basert på en forventet markedsleie ved utgangen av leieperioden. Markedsleie for den enkelte eiendom vurderes på basis av eiendommens lokalisering, og standard.

Avkastningskravet /yield reflekterer markedsrisikoen i modellen.

Verddivurderingen er foretatt med utgangspunkt i en fullstendig oversikt over alle leiekontrakter på eiendommene, areallister og oversikter over ledige lokaler på den enkelte eiendom.

Forhold som kan påvirke estimert virkelig verdi gjennom redusert realiserbarhet er vurdert og hensyn tatt ved estimering av virkelig verdi.

Markedsverdivurdering

I første tertial 2012 ble det foretatt ekstern markedsverdivurdering for et utvalg på 8 eiendommer, som representerer 36 prosent av porteføljeværdien. Avvik mellom verdivurdering og markedsverdivurdering for utvalgte eiendommer ligger innenfor fastsatt akseptabelt pålitelighetsintervall på pluss/minus 5 prosent.

Det er foretatt analyse av avvik for de enkelte eiendommer. Resultatet av foretatt analyse tilsier ikke at det skal foreligge avvik av vesentlig betydning for totalporteføljen.

Verdiutvikling og sensitivitet

Det har ikke vært endringer i markedsverdien av konsernets investeringseiendommer i 1. tertial 2012. Foretatte påkostninger i tertialet er ikke vurdert å gi verdiøkning i form av økte fremtidige inntekter utover beregnet markedsverdi, og er derfor kostnadsført.

Verdivurderingene er sensitive for endring i avkastningskrav /yield og forutsetninger om utvikling i kontraktsleie. En endring med 0,25 prosentpoeng reduksjon av 1.års direkte yield vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,5 % eller ca 113 MNOK. En endring i fremtidige markedsleie nivå på 5 % vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 5.5 % eller ca 140 MNOK.

Oversikt effekt prinsippendring og verdiendring investeringseiendommer

Tekst	2012	2011	2011
	1.tertialet	1.tertialet	Året
Inngående balanse investeringseiendom 1. januar før overgang til virkelig verdi	854	871	872
Omklassifisering mot varige driftsmidler	232	-21	-22
Inngående balanse 1. januar før overgang til virkelig verdi	1 086	850	850
Verdiendringer inv.eiendom som følge av overgang virkelig verdi	1 935	1 792	1 792
Balansført verdi 1. januar.2011 - omarbeidet	3 021	2 642	2 642
Tilgang /påkostninger	24	56	235
Verdiregulering som følge av endring i markedsverdi	-24	80	106
Verdiregulering som følge av reduserte avskrivninger ved prinsippendring		13	38
Balansført verdi ved utgangen av perioden	3 021	2 790	3 021

Virksomhetssegmenter

Konsernet har virksomhet innen følgende hovedområder:

- Persontog: persontransportvirksomhet med tog
- Buss: persontransportvirksomhet med buss
- Gods: godstransport med tog
- Togvedlikehold: vedlikehold og reparasjonsarbeid på gods- og persontog
- Eiendom: utleie og utvikling av eiendom

I støttevirksomheten inngår virksomhet i NSB Trafikkservice AS samt administrative støttefunksjoner ved Finse Forsikring AS og Arrive AS. Togvedlikehold omfatter aktiviteten i Mantena konsernet samt vedlikehold utført av CargoNet.

Segmentresultatene for 1. tertial er som følger:

1 Tertial 2012 (MNOK)	Tog-							Konsern
	Persontog	Buss	Gods	vedlikehold	Eiendom	Støtte	Elim.	
Driftsinntekter	1 908	1 815	360	485	207	102	-627	4 250
Driftskostnader	1 602	1 617	371	468	107	111	-627	3 648
Avskrivninger	169	175	24	9	24	5	0	406
Driftsresultat	137	23	-35	8	76	-14	0	195
Andel resultat i tilknyttede selskaper					6			6
Ureal. verdiendr. investeringseiendom					0			0
Resultat før finansposter	137	23	-35	8	82	-14	0	201
Finansielle poster								-53
Resultat før skattekostnad								148
Skattekostnad								-45
Periodens resultat								103

Segment eiendeler	8 742	4 263	705	840	7 487	543		22 580
Investeringer	167	400	2	8	161	4		741

1 Tertial 2011 - Omarbeidet (MNOK)	Tog-							Konsern
	Persontog	Buss	Gods	vedlikehold	Eiendom	Støtte	Elim.	
Driftsinntekter	1 803	1 645	464	496	191	100	-632	4 068
Driftskostnader	1 583	1 490	516	482	103	88	-632	3 629
Avskrivninger	177	151	26	8	21	3	0	387
Driftsresultat	43	5	-78	7	67	8	0	53
Andel resultat i tilknyttede selskaper					-4			-4
Ureal. verdiendr. investeringseiendom					80			80
Resultat før finansposter	43	5	-78	7	143	8	0	129
Finansielle poster								-4
Resultat før skattekostnad								125
Skattekostnad								-46
Periodens resultat								79

Segment eiendeler	9 238	3 851	823	765	6 943	573		22 193
Investeringer	199	185	11	13	201	2		611

1 Tertial 2011 (MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Tog- vedlikehold	Eiendom	Støtte	Elim.	Konsern
Driftsinntekter	1 803	1 645	464	0	191	574	-610	4 068
Driftskostnader	1 591	1 496	523	0	103	548	-610	3 650
Avskrivninger	177	151	26	0	34	12	0	400
Driftsresultat	35	-1	-85	0	54	14	0	18
Andel resultat i tilknyttede selskaper					-4			-4
Ureal. verdiendr. investeringseiendom					0			0
Resultat før finansposter	35	-1	-85	0	50	14	0	14
Finansielle poster								-4
Resultat før skattekostnad								10
Skattekostnad								-14
Periodens resultat								-4

Segment eiendeler	9 238	3 851	823	765	5 059	573		20 308
Investeringer	199	185	11	13	201	2		611

Segmentresultatene for hele året er som følger:

2011 Omarbeidet (MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Tog- vedlikehold	Eiendom	Støtte	Elim.	Konsern
Driftsinntekter	5 380	4 864	1 452	1 525	808	299	-2 001	12 328
Driftskostnader	4 835	4 246	1 578	1 464	349	279	-2 001	10 752
Avskrivninger	547	515	76	43	72	11	0	1 263
Driftsresultat	-2	103	-202	18	387	8	0	313
Andel resultat i tilknyttede selskaper					5			5
Ureal. verdiendr. investeringseiendom					106			106
Resultat før finansposter	-2	103	-202	18	498	8	0	425
Finansielle poster								-342
Resultat før skattekostnad								83
Skattekostnad								-55
Periodens resultat								27

Segment eiendeler	7 382	3 814	696	875	7 537	573		20 876
Investeringer	788	546	27	49	90	17		1 517

2011 (MNOK)	Persontog	Buss	Gods	Tog- vedlikehold	Eiendom	Støtte	Elim.	Konsern
Driftsinntekter	5 380	4 864	1 452	0	808	1 626	-1 802	12 328
Driftskostnader	4 862	4 264	1 600	0	349	1 560	-1 802	10 835
Avskrivninger	547	515	76	0	110	40	0	1 287
Driftsresultat	-29	85	-224	0	349	26	0	207
Andel resultat i tilknyttede selskaper					5			5
Ureal. verdiendr. investeringseiendom					0			0
Resultat før finansposter	-29	85	-224	0	354	26	0	212
Finansielle poster								-342
Resultat før skattekostnad								-130
Skattekostnad								4
Periodens resultat								-126

Segment eiendeler	7 382	3 814	696	875	5 601	573		18 941
Investeringer	788	546	27	49	90	17		1 517

Segmenteiendeler består i hovedsak av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler, varer, derivater som benyttes som sikring for fremtidige transaksjoner, kundefordringer og andre fordringer og kontanter, mens utsatt skattefordel, investeringer og derivater holdt for handelsformål eller benyttet som sikring av lån ikke er inkludert.

Salgsanalyse per kategori

(Alle tall i MNOK)	1. tertial		Rullerende siste 12 mnd	Helår	
	2012	2011		2011	2010
Transportinntekter	3 833	3 735	11 099	11 001	9 982
Salgsgevinster	28	14	336	322	270
Andre driftsinntekter	389	319	1 075	1005	928
SUM	4 250	4 068	12 510	12 328	11 179

Konsernet har én kunde som utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. I perioden har staten kjøpt tjenester fra NSB-konsernet for 835 MNOK.

Virksomhetssammenslutninger

Fjord 1

Nettbuss AS har gjennom oppkjøp overtatt 51 % av bussvirksomheten og 100 % av den tilhørende verkstedsvirksomheten til Fjord 1. Oppkjøpet er innarbeidet i konsernregnskapet ved anvendelse av oppkjøpsmetoden fra og med 1. januar 2012. Ved konsolidering er det foretatt innregning og måling av de identifiserbare anskaffede eiendeler, overtatte forpliktelsene og ikke-kontrollerende eierinteresser.

Nedenfor foreligger en oppstilling som viser foreløpig allokering av vederlaget for eiendeler og forpliktelser ved oppkjøpet.

Vederlag	(MNOK)
Kontantbeløp	105
Forpliktelse, ved evt innløsning opsjon	97
Sum vederlag, anskaffelseskost	202

Allokering av identifiserbare eiendeler og forpliktelser

Tekst	Virkelig verdi	Bokført verdi
	ved allokering av kjøpesum	i oppkjøpte selskap
(MNOK)		
Varige driftsmidler	326	257
Investeringer i andre selskaper	8	8
Varer	13	13
Fordringer	134	134
Kontant og kontantekvivalenter	14	14
Gjeld	-154	-154
Lån	-122	-122
Netto utsatt skatt	-16	3
Virkelig verdi netto eiendeler	203	153

Virkelig verdi av de oppkjøpte eiendeler og forpliktelser, med unntak av driftsmidler (buss og eiendommer), tilsvarer bokført verdi i de oppkjøpte selskap. For driftsmidler foreligger en merverdi med 69 MNOK som redusert for utsatt skatt gir en netto merverdi på 50 MNOK.

Tilført konsernets resultat etter oppkjøpstidspunkt

Brutto driftsinntekter og resultat etter skatt fra overtatt virksomhet i Fjord 1 utgjorde for 1.tertial 2012 henholdsvis 230 MNOK og – 4MNOK

Rige Bil og Hengerservice

Nettbuss AS har i perioden også overtatt alle aksjer i Rige Bil og Hengerservice AS for samlet 6 MNOK. I følge foreløpig oppkjøpsanalyse foreligger en merverdi på 4,4 MNOK som er allokert til driftsmidler med 0,8 MNOK og 3,6 MNOK til goodwill

Endelig oppkjøpsanalyser vil bli slutført innen fristen som i regelverket til IFRS er på tolv måneder.

Viktige hendelser for konsernet i første tertial 2012

Milliardavtale sikrer bedre tilbud til togkundene

Onsdag 4. januar ble trafikkavtalen mellom Samferdselsdepartementet og NSB om kjøp av persontjenester med tog offentliggjort. Avtalen er seksårig og varer fra 2012 til 2017. Trafikkavtalen innebærer totalt kjøp på 15,4 milliarder kroner.

Avtalen inneholder mellom annet realisering av ny grunnrutemodell for togtrafikken på Østlandet fra 2014. Trafikkavtalen omfatter alle 20 eksisterende togstrekninger.

Det er inngått avtale om salg av DNBs hovedkontor som er under bygging av Oslo S Utvikling AS

Oslo S Utvikling AS som NSB sin eiendomsvirksomhet eier en tredjedel av sammen med Entra Eiendom AS og Linstow AS har inngått avtale om salg av de tre byggene i Bjørvika i Oslo som skal huse DNB sitt hovedkontor. Salgssummen er 4,8 milliarder kroner.

Totalt har byggene et leieareal på omlag 80 000 kvadratmeter. De blir ferdigstilt fra juli 2012 og selges ved overlevering. 4 200 DNB-ansatte vil ha sin arbeidsplass i byggene.

Mobilen blir nå den nye billettautomaten

NSB lanserte 2. februar muligheten for kjøp av billett gjeldende for hele landet via NSB-appen.

Nå slipper du å bruke tid på å lete etter en billettautomat når du skal ta toget. Dersom du har en smarttelefon i lomma, kan du enkelt kjøpe billetten din med NSBs app.

11 millioner flere reiser

NSB-konsernet betjente 11 millioner flere passasjerer i 2011 enn i 2010. Totalt reiste 178,5 millioner passasjerer med NSB-konsernet i 2011, fordelt på 52,5 millioner med tog og 126 millioner med buss. Dette er en økning på til sammen nesten 11 millioner passasjerer, hvorav Nettbuss står for 10 millioner.

Togavsporing

Ett av NSBs nye tog, type 74 sporet av den 15. Februar under testkjøring. Avsporingen skjedde ved Nykirke på Vestfoldbanen. Ingen av de fem som var om bord i toget (tre fra NSB og to fra leverandøren Stadler) fikk alvorlige skader.

Statens havarikommisjon for transport (SHT) har i sin undersøkelse av avsporingen ikke funnet forhold ved togsettet som anses å ha vært utløsende faktor, eller som har innvirket på hendelsesforløpet til avsporingen. På bakgrunn av Havarikommisjonens funn, vil NSB sikre at rutiner gjennomgås. Lokomotivførere som testkjører tog skal nå inneha strekningskompetanse på den strekningen de kjører testprogrammet. Denne rutinen var fra før gjeldende for lokførere som kjører tog i kommersiell trafikk. Videre innskjerper NSB rutinene for adgang til førerrom i togene for å redusere distraherende elementer som kunne forstyrre lokomotivførere.

Første tur med kunder om bord

Onsdag 2. mai gikk den første ruteavgangen med passasjerer med NSBs nye tog fra Oslo S til Skien. Flere av i alt 50 nye togsett som NSB har kjøpt blir nå tatt i bruk etter hvert som de blir godkjent for kommersiell trafikk. Alle de 50 togsettene skal være i drift i løpet av 2013.

Hederspris til NSB

NSB har fått Hedersprisen fra Norsk Designråd for de nye togene av type 74/75. Det nye toget er et tog for alle. Designrådet mener NSB har blitt et lokomotiv for inkluderende design i Norge.

Design for alle-prisen belønner bedrifter og designere som utvikler inkluderende løsninger som kan brukes av alle, uavhengig av alder og funksjonsevne.